



Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment «**Dynasty Global Convertibles**» est de viser une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des obligations convertibles.

Commentaire de gestion

Au mois d'avril, la bonne tenue de l'économie américaine ainsi que les résultats de qualité retardent significativement la baisse des taux de la FED, ce qui impacte négativement les marchés actions (-3.8% monde, -4.2% aux US et -3.2% en Europe).

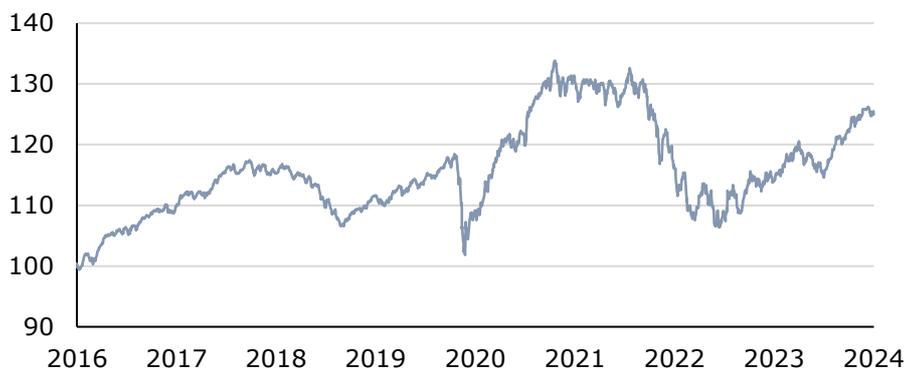
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** prouve sa résilience en avril en affichant une performance de **-0.7%** versus -2.1% pour l'univers convertible monde.

Dans cet environnement, nous avons fortement diminué le delta du fonds. Pour ce faire, nous avons pris des profits sur certaines de nos positions telles que **Ivanhoe Mines 2.5% 2026**, **BE Semiconductor 1.875% 2029** ou **Palo Alto 0.375% 2025**.

Parallèlement, nous avons vendu notre titre **Schneider Electric 0% 2026** pour nous repositionner sur **Schneider Electric 1.970% 2030**, nous offrant un profil plus convexe tout en gardant une exposition à cette société de qualité.

Le delta du fonds se situe à **29.3%** fin avril. Le fonds est investi au travers de **56** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.8** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.7%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 241 M€



Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

4-5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



Conditions de souscription

Valorisation quotidienne. Ordres

recevables chaque jour de valorisation

avant 16h (CET)

Dépositaire : UBS Europe SE,

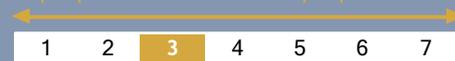
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
96%	51	33

Empreinte carbone A B C D

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	119,6	-0,8%	2,9%	-1,9%	1,7%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Maturity	1,7%
B EUR	124,9	-0,7%	3,1%	-1,4%	2,3%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Yield to Worst	1,6%
D EUR	106,6	-0,7%	3,1%	-2,0%	1,9%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%		Sensibilité Crédit	1,8
A CHF	111,6	-0,9%	2,4%	-2,9%	1,0%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Sensibilité Taux	0,7
B CHF	112,6	-0,9%	2,6%	-2,4%	1,5%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		Prime moyenne	22,5%
D CHF	87,0	-0,9%	2,6%	-2,9%		7,5%	-16,8%							Volatilité ann. (52 sem.)	5,4%
A USD	136,0	-0,6%	3,3%	-0,2%	3,4%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Delta moyen	29,3%
B USD	129,1	-0,6%	3,5%	0,4%	4,0%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Notation moyenne	BBB
B GBP	114,1	-0,6%	3,8%	0,0%	3,2%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Nombre de Convertibles	56

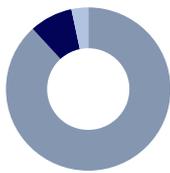
Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM
Notation Morningstar : 31 mars 2024, sur 3 ans



Principales positions – Top 10 cumulé: 26,2%

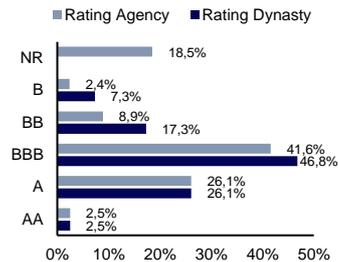
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.970% 2030	3,0%	France	Industriel	A-	A-
Rheinmetall 2.250% 2030	2,9%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Pioneer Natural Resources 0.250% 2030	2,9%	Etats-Unis	Energy	BBB+	BBB+
Artemis / Puma 0% 2025	2,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
ON Semiconductor 0.5% 2029	2,7%	Etats-Unis	Technology	BB+	BB+
Booking 0.750% 2025	2,6%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Wendel / Bureau Veritas 2.625% 2026	2,5%	France	Industriel	BBB	BBB
DHL Group 0.05% 2025	2,4%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Xiaomi 0% 2027	2,3%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Uber 0.975% 2028	2,2%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-

Répartition par actifs

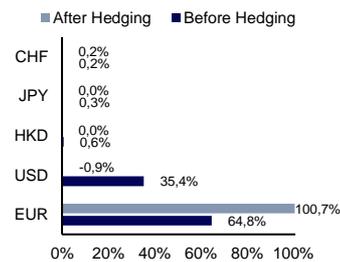


■ Convertibles / Bonds: 88,2%
■ Cash: 8,5%
■ UCITS: 3,3%

Répartition par notation



Répartition par devise

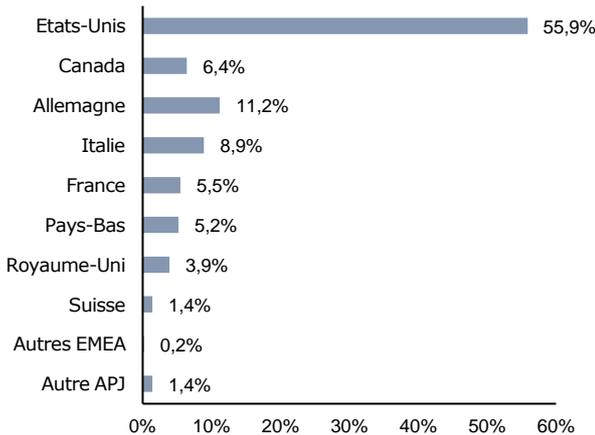


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	15,6%
SCR Action*	12,2%
SCR Crédit	4,1%
SCR Taux Intérêt	3,7%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.03.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

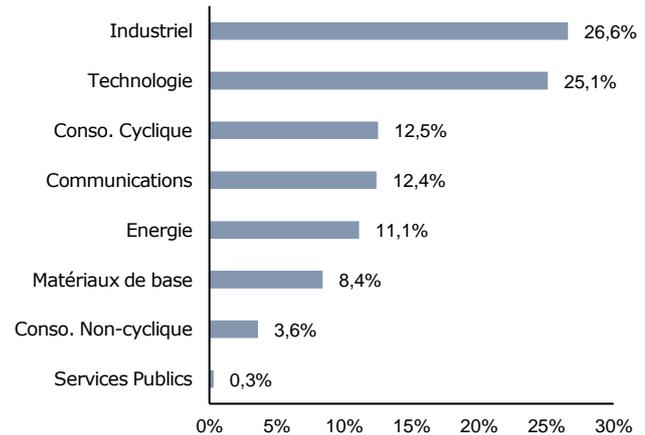


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU1280365393	DYNGCAE LX	22/09/2015	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (EUR)	LU1280365633	DYNGCBA LX	22/09/2015	100 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (EUR)	LU1508332993	DYGBUDE LX	25/10/2016	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,55%	1% max	Néant
A (CHF)	LU1280365476	DYNGACH LX	22/09/2015	100 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (CHF)	LU1483663818	DYGBCBC LX	01/09/2016	100 CHF	10.000 CHF	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (CHF)	LU2133060652	DYGCDCI LX	22/02/2021	100 CHF	10.000 CHF	Distribution	0,55%	Néant	Néant
A (USD)	LU1280365559	DYNGAUS LX	22/09/2015	100 USD	100 USD	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (USD)	LU1586705938	DYNGCBU LX	07/04/2017	100 USD	10.000 USD	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
B (GBP)	LU1840818220	DYNGCBG LX	02/07/2018	100 GBP	10.000 GBP	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant

Commission de surperformance : 20% de la performance > 6% (high water mark). Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Emissions en T CO2 EQ). Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

